

学校编码: 10384

学号: X2005155111



分类号____密级____

UDC____

廈門大學

碩 士 學 位 論 文

商业银行供应链金融研究

——以 G 银行为例

A Study on Supply Chain Finance of
Commercial Banks

——A Case Study on G Bank

耿明方

指导教师姓名: 李常青 教授

专 业 名 称: 工商管理 (MBA)

论文提交时间: 2011 年 7 月

论文答辩日期: 2011 年 8 月

学位授予日期: 2011 年 月

辯委员会主席_____

评 阅 人_____

2011 年 7 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下，独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果，均在文中以适当方式明确标明，并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范（试行）》。

另外，该学位论文为（ ）课题（组）的研究成果，获得（ ）课题（组）经费或实验室的资助，在（ ）实验室完成。（请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称，未有此项声明内容的，可以不作特别声明。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（ ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

（ ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

论文摘要

供应链管理的出现，促使现代企业间的竞争由以往的一对一竞争，转化为“供应链”与“供应链”之间的竞争，而与之相对应的银行对企业服务的模式也正在发生深刻的变化。供应链金融作为一种新型的金融服务，是银行通过对整条供应链的审查，及对供应链管理程度和核心企业信用实力的掌握，对核心企业和上下游多个企业提供的一种灵活的金融产品和服务的新融资模式。

供应链金融是解决中小企业融资难问题的新型金融产品，也是促进物流企业服务升级、提升供应链整体价值的重要工具，在业界和学术界日益引起重视。

本文采用理论与实际案例相结合的方法，对我国商业银行供应链金融分六个章节进行阐述：第一章绪论部分主要包括研究背景及意义、研究方法、内容、创新点和不足等。第二章首先对本文的理论基础，如交易成本、信息不对称理论、自偿性贸易融资理论及结构性融资理论进行文献梳理，然后阐述了供应链金融国内外发展现状。第三章首先介绍了本文的核心概念供应链金融的概念及内涵，接着详细分析了供应链金融的三种融资模式。第四章在以上研究基础上分析了供应链金融存在的风险，并提出风险控制措施。第五章是案例分析，结合供应链融资的理论对G银行供应链金融融资案例进行分析。第六章对全文进行总结并得出结论，供应链金融是一种为中小企业量身定做的融资方式，能有效解决中小企业的融资问题。由于供应链的独特性、结构的复杂性，以及供应链的不断延伸与扩张，使供应链融资产品中存在着许多风险，我们将采取具有针对性的供应链金融风险防范措施，控制和防范供应链金融风险，更好地发展供应链金融服务。

关键词：供应链金融 融资模式 风险控制 案例研究

厦门大学博硕士论文摘要库

ABSTRACT

The emergence of supply chain management has promoted competition among modern enterprises from the previous one to one competition to the "supply chain" and "supply chain" competition, corresponding to this, the pattern of business services is undergoing profound changes among the banks. as a new type of financial services, Through the review of the entire supply chain and the degree of supply chain management and the control of core business credit, Supply Chain Finance provides the upstream and downstream of the core business and a more flexible financial products and services with new financing models.

Supply Chain Finance is a new financial product to solve the problem of SMEs financing, but also an important tool for logistics to upgrade service and enhance the overall value of the supply chain, this has bring about attention in the industry and academic.

Based on theoretical studies and case studies, this study demonstrated supply chain finance of domestic commercial bank with six parts:

The first chapter includes some of the background and significance, research methodology and content, innovation and deficiency.

The second chapter elaborates the theoretical basis of this article firstly, such as transaction costs, asymmetric information theory, theory of self-liquidating trade finance and structured finance theory and review of the development of supply chain financial at home and abroad.

The third chapter introduces the concepts and content of supply chain finance, following by a detailed analysis three financing models of supply chain finance. on the basis of the above analysis.

Chapter IV analyzes the supply chain financial risks, and proposes control measures.

Chapter V is case studies, combined with the theory of , do case study to supply chain finance of G Bank.

Chapter VI summarizes and concludes the text, supply chain finance is a tailor-made financing for SMEs, which can effectively solve the problem of financing SMEs. The unique nature of the supply chain, the complexity of the structure, and the continuous extension of the supply chain and expansion of the

supply chain financing products, there are many risks, we will take a targeted supply chain financial risk prevention measures to control and prevent the supply chain financial risks for the better development of supply chain financial services.

Key words: Supply Chain Finance ; Model; Finance risk; Case Study

厦门大学博硕士论文摘要库

目录

第一章 绪论	1
第一节 研究背景及意义	1
第二节 研究方法及内容	1
第三节 应用价值与不足	2
第二章 相关理论基础及文献综述	3
第一节 供应链金融的理论基础	3
第二节 国内外研究现状	8
第三章 供应链金融融资模式及其运作机理	11
第一节 供应链金融的概念及其内涵	11
第二节 供应链金融的三种基本融资模式	13
第四章 供应链融资风险控制措施	21
第一节 供应链融资风险的类型与控制	21
第二节 应收账款融资模式下潜在的风险与控制	24
第三节 保兑仓融资模式下潜在的风险与控制	25
第四节 融通仓融资模式下潜在的风险与控制	26
第五章 供应链金融的案例分析	29
第一节 G 银行供应链金融解决方案	29
第二节 应收账款池融资模式案例分析	31
第三节 国内保理融资案例分析	34
第四节 信用证项下打包贷款案例分析	38
第五节 经销商存货融资案例分析	43
第六章 结论与展望	49
第一节 论文主要内容与结论	49
第二节 研究展望	50
参考文献	51
致 谢	53

厦门大学博硕士论文摘要库

Contents

Chapter 1 Introduction.....	1
Section 1 Background And Significance.....	1
Section 2 Research Methods And Contents.....	1
Section 3 Application value And Defects	2
Chapter 2 Theoretical Foundation And Literature Review.....	3
Section 1 Supply Chain Finance The Theoretical Basis.....	3
Section 2 Research At Home And Abroad	8
Chapter 3 Supply Chain Finance And It'S Operation Mechanism	11
Section 1 Connotation And Contents Of Supply Chain Finance	11
Section 2 Supply Chain Finance Section Three Basic Financing Model	13
Chapter 4 Supply Chain Financing Risk Control Measures	21
Section 1 Types Of Supply Chain Financing And Control Of Risk.....	21
Section 2 The Potential Risks And Preventive Measures Of Receivable Finance Model.....	24
Section 3 The Potential Risks And Preventive Measures Of Prepayment Finance Model.....	25
Section 4 The Potential Risks And Preventive Measures Of Chattel Mortgage Model.....	26
Chapter 5 Supply Chain Financing Case Studies	29
Section 1 Supply Chain Financial Solutions Of G Bank	29
Section 2 Case Study Of Receivable Finance Model	31
Section 3 Case Study Of Domestic Factoring.....	34
Section 4 Case Study Of Packing Finance.....	38
Section 5 Case Study Of Dealer Inventory Financing.....	43
Chapter 6 Conclusion And Outlook	49
Section 1 The Main Contents And Conclusions.....	49
Section 2 Prospects	50
References	51
Acknowledgements.....	53

厦门大学博硕士论文摘要库

第一章 绪论

第一节 研究背景及意义

随着世界经济格局的变更，产业竞争也由单个企业之间的竞争发展到产业链之间的竞争。金融机构为了有效地弥补产业链中中小企业融资缺口，根据市场变化，创新了贸易融资产品，为中小企业量身定制新型的贸易融资方式——供应链金融。供应链金融以核心企业为中心，将资金注入核心企业周围的上下游中小企业，使核心企业及上下游企业贯通起来，并将其视作一个整体，以提升整个供应链的竞争能力和内在价值的服务过程。同时将物流、资金流、信息流统一起来，有效地整合到供应链管理中，为供应链各个环节的企业提供资金融通等金融服务。

供应链金融是商业银行站在供应链全局的高度，为协调供应链资金流，降低供应链整体财务成本而提供的系统性金融解决方案。这有利于弱化银行对中小企业本身的限制，有利于缓解银行信息不对称的程度，有利于降低银行的交易成本，从而刺激银行发放贷款的积极性，提高银行对中小企业的信贷支持，有效缓解我国中小企业的融资困境。

近年来，供应链融资已成为国际性银行流动资金贷款领域重要的业务增长点之一，当前我国大型企业在供应链管理的物流、信息流层面的技术及手段已日趋完善，供应链金融业务作为商业银行信贷业务中的一个专业领域，其重要性日益显现。

然而，目前国内关于这方面的研究还比较欠缺。为全面掌握该类业务的基本模式，识别该类业务潜在风险及管理难点，本文从金融机构提供融资服务的模式及所面临风险的角度来研究供应链金融，为金融机构、供应链上下游企业提供分析决策的参考。

第二节 研究方法的内容

本文主要采用理论与实际案例相结合的方法，对供应链金融分六个章节进行阐述与分析。第一章绪论部分主要包括研究背景及意义、研究方法及内容、创新

点和不足等。第二章首先对本文的理论基础，如交易成本理论、信息不对称理论、自偿性贸易融资理论及结构性融资理论进行文献梳理，然后阐述了供应链金融国内外发展现状。第三章首先介绍了本文的核心概念供应链金融的概念及内涵，接着详细分析了供应链金融的三种融资模式：应收账款融资模式、保兑仓和融通仓融资模式。第四章在以上研究基础上分析了供应链金融三种融资模式下存在的风险，并提出风险控制措施。第五章是案例分析，结合供应链融资的理论对 G 银行供应链金融融资案例进行分析。第六章对全文进行总结并得出结论。由于供应链的独特性、结构的复杂性，以及供应链的不断延伸与扩张，使供应链融资产品中存在着许多风险，我们将采取具有针对性的供应链金融风险防范措施，控制和防范供应链金融风险，更好的发展供应链金融服务。

第三节 应用价值与不足

本文立足于银行的业务，理论与实践结合，总结了商业银行供应链金融创新的本质，说明了供应链金融业务创新的模式，分析了风险和相应的控制手段，并结合实务案例进行分析，从而得出结论。在研究方法上，采用文献研究、经验归纳、案例结合等方法。

本文并无什么创新之处，但在实际工作中还是有应用价值的：

1、理论和实务结合，文中的案例是本人亲自参与的所在单位的实践，可操作性强，具有一定的实用价值。

2、研究角度不同，目前对国内对供应链金融业务的研究，绝大多数从物流的角度，本人从 G 商业银行角度研究供应链金融业务，并且提出商业银行专业化运作的建议，对其他商业银行及供应链中的中小企业有着一定的决策参考价值。

不足之处是理论水平有限，相关的理论研究不够深厚，定性分析多，定量分析少。首先，对供应链金融侧重于实务角度，对供应链金融的理论研究没有进行深化。第二，本文的研究是从供应链金融这种融资模式的角度出发，并未涉及到针对具体的某类企业或企业群进行深入研究。

第二章 相关理论基础及文献综述

第一节 供应链金融的理论基础

供应链金融的理论基础主要来自于交易成本理论，信息不对称理论，自偿性贸易融资理论和结构融资理论。

一、交易成本理论

交易成本理论是由诺贝尔经济学得奖主科斯（Coase, R. H., 1937）所提出，指存在于交易活动中，为界定和维护交换双方的权益而必须支付的一笔费用。科斯认为，交易成本的出现是由于信息不对称的原因造成的^[1]。

1975 年，Williamson 扩展了交易成本理论的范围，将交易成本分为以下几项，包括搜寻成本，信息成本，议价成本，决策成本，监督交易进行的成本，违约成本^[2]。Williamson 认为，“任何问题都可以直接或间接作为合同问题来对待，这对于是否能节约交易成本很有用处”。从威廉姆森的论述中可以看出，资产专用性、不确定性、交易频率这三个方面决定了交易成本的大小，从而决定了企业是否选择供应链这种竞争方式。

从 Williamson 的分析可知，交易费用与上述的三个特性呈正相关关系。第一，资产专用性越强，交易双方的契约关系长期性和连续性就越有必要。供应链成员共同占有专用资产并相互监督，减少机会主义风险，节约交易成本；第二，通过利用供应链组织的相对稳定性可以减少外部市场环境的不确定性，减少由于不确定性产生的交易费用；第三，建立供应链可以降低频繁签约而带来的交易费用。

Williamson 认为“当交易各方拥有共同的价值观和经营理念时，中间组织是最有效率的交易方式。由多个企业主体协同竞争所形成的供应链系统就是一种中间组织形式。”在供应链协同管理的竞争模式下，企业间有了共同的目标并强化了企业间的依赖性与相互作用程度。这也是企业横向一体化管理的体现，企业之间既有合理分工，又有紧密合作。在长期的合作过程中，企业间产生了更多的了解和信任。这样企业不仅能够有效的防止机会主义行为的发生，而且还较大限

度的降低了频繁签约而带来的交易风险或成本。这样企业间既强化了联系与控制又不失市场灵活性。在不需要增加太多投入的前提下，企业既可以获得资源保障又可以专注于核心业务的开拓。

因此，供应链既可以减少市场存在的交易成本，又能降低随着企业一体化扩展而产生的相关组织成本和机会成本，从而能够实现交易成本最小化。

二、委托代理与信息不对称问题

（一）信贷中的信息不对称问题

委托代理关系是指市场交易中，由于信息不对称，处于信息劣势的委托方与处于信息优势的代理方，相互博弈达成的均衡的用合同反映的关系。从经济学角度分析，凡是市场参与者双方所掌握的信息不对称，这种经济关系就可以认为是委托代理关系。

委托代理关系中存在两种代理问题：一种是信息不对称带来的逆向选择问题，即能力不可观测问题；另一种是道德风险问题，即努力程度不可观测问题。根据委托—代理理论，逆向选择是指在建立委托人—代理人关系之间，代理人已经掌握某些委托人不了解的信息，而这些信息有可能是对委托人不利的。代理人利用这些有可能对委托人不利的信息签订对自己有利的合同，而委托人由于信息劣势而处于对己不利的选择位置上。道德风险即是指经济代理人在使其自身效用最大化的同时损害委托人或其他代理人的行为。

信贷中的信息不对称，是指银行与企业之间信息的不对称分布。在信贷关系中，作为信贷支持的每一个企业都可能随时全面了解和掌握银行的信贷政策、信贷制度、信贷监管等银行信息，而银行却不可能拥有和掌握每个贷款企业的具体经营状况等各方面的信息，这就形成了信贷关系中的信息不对称性，而企业具有信息优势，使银行经常处于不利地位。

（二）供应链金融对信息不对称问题的优化

供应链金融是把企业放在整个供应链中加以考虑，而不是孤立的只考虑其本身，并依托核心企业的贸易关系，因而可以有效缓解银企之间的信息不对称程度。

同时，商业银行在通过供应链金融融资模式为中小企业提供融资服务时，将物流企业引入信贷结构中，委托—代理关系变为双层次。首先，银行和物流企业之间，前者为委托人，后者为代理人；物流企业与融资企业之间，前者为委托人，

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库